

REPORTE DE INTERCONEXIONES

Período del Reporte: marzo 2022

Elaborado por: **Edmundo Ocaña**

Aprobado por: **Laura Jiménez**

RESUMEN EJECUTIVO

El riesgo de interconexión forma parte del riesgo sistémico atribuible a las interrelaciones que guardan las entidades del sistema financiero y mide el riesgo de contagio entre las instituciones financieras cuando sucede el incumplimiento (default) de alguna entidad.

En este contexto, se aprecia que los bancos privados grandes tienen el 38,8% de sus recursos (fondos disponibles e inversiones) colocados en "Otras entidades", el 18,3% en "Organismos Internacionales"; y en el 18% en el "Gobierno". En el caso de los bancos privados medianos, tiene su mayor cantidad de recursos colocados en "otras entidades" con una participación del 23,7%, en el "Gobierno" el 22,7%, en "Otros Bancos Medianos" el 16,3%; y, en el "Bancos Grandes" el 14,3% de sus recursos. Los bancos privados pequeños, en cambio, tienen su mayor cantidad de recursos colocados en los "bancos medianos" (26,2%), en el "Gobierno" (16,1%) y en las "Cooperativas" (15,6%), por lo que un hipotético default de dichos grupos de bancos provocaría una pérdida potencial equivalente al citado porcentaje en los bancos pequeños.

En el caso de las interconexiones exclusivamente entre entidades del sistema bancario, mismas que se dan a través de las operaciones cruzadas de depósitos e inversiones, se determina los bancos grandes, dentro del sistema bancario, mantienen la mayor parte de sus activos en los bancos públicos (45,6%), bancos medianos (34,3%) y bancos grandes (20,1%) en su orden. Por otra parte, los bancos medianos financian en el 43,2% a otros bancos medianos y con el 37,8% a los bancos grandes; mientras que los bancos pequeños financian a los bancos medianos (47,8%), grandes (23,6%), y públicos (14,8%). Por su parte los bancos públicos financian a los bancos grandes (74,5%) y a los bancos medianos (23,4%).

En cuanto a la vulnerabilidad se determina que ante un eventual default de los Bancos Grandes, Medianos y Pequeños presentarían un grado de vulnerabilidad de 0,72%, 0,72% y 1,05% respectivamente; mientras que el indicador de grado de riesgo muestra que en caso de default del subsistema de los bancos grandes y medianos habría un riesgo de contagio del 39,86% y 27,03%, respectivamente, en tanto que si el problema se produce en los bancos públicos se afectaría un 13,84% al patrimonio del resto de los subsistemas.

El indicador de pérdida potencial del patrimonio refleja que a marzo de 2022, los bancos grandes presentan una pérdida potencial del patrimonio PPP de 17,30%, seguida de los bancos medianos con el 16,54% y públicos 10,80%; valores que representarían pérdida para el sistema bancario en su conjunto ante una eventual liquidación de cada grupo.

Las pruebas de tensión en base a interconexiones muestran que el sistema bancario tiene fuertes interrelaciones, lo cual hace que el efecto contagio sea muy relevante en el caso de algunas instituciones, específicamente en el caso de los bancos medianos debido a los elevados porcentajes de interconexiones que tienen entre sí. Dichas conexiones deberían ser consideradas en la evaluación de riesgo sistémico.

1. INTRODUCCIÓN

Tras la crisis financiera internacional acaecida entre los años 2007-2011 se pudo constatar que las pérdidas experimentadas por algunas instituciones en problemas tienden a ser expandidas hacia el resto del sistema, haciendo que las instituciones se preocupen cada vez más en desarrollar sistemas de control de riesgos en el sector financiero, que alerten y/o reduzcan el riesgo de contagio tanto para el sistema como para la economía en su conjunto.

El riesgo sistémico es el riesgo de contagio que suele producirse en una crisis financiera, siendo el sector bancario el que tiene un riesgo sistémico mayor por su fuerte incidencia en la economía y en su evolución.

Diversos estudios ejecutados por el Banco Central Uruguayo (2012) demuestran que en periodos de estrés se tiende a acrecentar las correlaciones entre los activos y pasivos, surgiendo de esta forma el riesgo sistémico.

Furfine (2003) concibe dos tipos de riesgos sistémicos: El primero es el riesgo de que un shock financiero cause que un conjunto de mercados o instituciones dejen de funcionar en forma eficiente simultáneamente. El segundo tipo, es el riesgo de que la quiebra de una o un pequeño número de instituciones sea transmitida a otras a través de los vínculos financieros entre las instituciones.

En cambio para el Banco de Inglaterra (2009, p.3), el riesgo sistémico tiene dos fuentes principales. La primera se refiere a que tanto empresas, hogares como instituciones financieras tienden a sobreexponerse al riesgo en la parte alta del ciclo crediticio y a ser extremadamente adversas al riesgo en la parte baja. La otra fuente surge del hecho de que los bancos en forma individual no suelen tomar en cuenta los efectos que sus acciones generan sobre el resto de la red financiera.

Por su parte, Acharya (2009, p.223-255) establece que una crisis financiera es sistémica si muchos bancos fallan juntos o si la quiebra de un banco se propaga contagiando y causando la quiebra de muchos bancos. Así, el factor de contagio puede producirse por el incumplimiento de las obligaciones entre instituciones o por causa de la liquidación de activos que causan caída en los precios para todo el sistema.

El riesgo de interconexión (Too-connected-to-fail TCTF) forma parte del riesgo sistémico atribuible a las interrelaciones que guardan las entidades del sistema financiero y mide el riesgo de contagio entre las instituciones financieras. Este concepto de “demasiado conectado al fracaso” se refiere a los efectos que pueden producirse cuando una institución financiera está estrechamente conectada a otras instituciones que su fracaso afectaría probablemente a otros negocios en todo el sistema. Contrariamente a la teoría de “Demasiado grande para fallar”, este enfoque considera las características de red altamente conectada del sistema financiero en lugar del tamaño absoluto de una entidad en particular.

Para medir el riesgo de interconexión, se calcula en primera instancia el riesgo latente que surge de las interconexiones del sistema bancario a través de dos indicadores: i) vulnerabilidad y ii) riesgo. Luego, se realiza una prueba de estrés la que supone un incumplimiento de las obligaciones por parte de un banco con bancos acreedores.

Las pérdidas de capital originadas por la liquidación del banco en análisis, son recogidas en un tercer indicador denominado iii) pérdida potencial de patrimonio¹.

2. RIESGO DE INTERCONEXIÓN (Too-connected-to-fail Risk TCTF)

El riesgo de interconexión, denominado también por la literatura como riesgo de contagio, hace referencia al riesgo de que los problemas de una institución bancaria puedan trasladarse a través de las exposiciones existentes entre los bancos. Por ejemplo, si un banco entra en quiebra, suspende el pago de sus obligaciones hacia los bancos acreedores, pudiendo tener pérdidas en ellos y desencadenar incluso su liquidación.

Dichas exposiciones se visibilizan a través de los préstamos, depósitos y otras obligaciones que mantienen los bancos entre sí. Por ese motivo, al limitar las exposiciones y aumentar la seguridad entre los préstamos bancarios se puede limitar el riesgo de contagio (Sveriges Riksbank, 2010).

Chan-Lau (2010) sostiene que existen dos tipos de interconexiones en el sistema bancario: por un lado, la interconexión directa que surge de los activos y/o obligaciones que posee un banco en otras instituciones y, por otro lado, la interconexión indirecta que surge a través de las relaciones que mantienen los bancos con el sector no bancario, por ejemplo el mercado de valores, el sector corporativo, el sector doméstico, entre otros. Por lo tanto, aun cuando dos bancos no estén interconectados directamente entre sí, pueden estarlo a través de las posiciones que guardan con el sector no bancario.

2.1. MEDICIÓN DEL RIESGO DE INTERCONEXIÓN O CONTAGIO

La prueba de estrés generalmente empleada para medir el riesgo de interconexión se sustenta en el suponer la liquidación de un banco y cómo afectaría esta situación, al resto del sistema financiero y no financiero.

Cabe señalar, que en la literatura financiera no existe consenso en cuanto a la variable de medición que pueda reflejar el impacto del riesgo de contagio. Mientras varias investigaciones limitan la variable de medición a que un banco se encuentre o no por debajo de los requerimientos de capital o a su vez quiebre, otros estudios calculan las pérdidas promedio de capital sobre el capital inicial con respecto a la institución bancaria que quebró, o con respecto a todo el sistema bancario.

Este estudio pretende analizar las interconexiones entre el sistema bancario privado nacional identificando aquellas entidades que tengan mayor grado de conexión con el sistema de tal manera que pueda medirse un eventual default.

En el cálculo de riesgo de interconexión para el sistema bancario ecuatoriano se utiliza la metodología de Chan-Lau (2010), en base al cálculo de tres indicadores que evidencian el riesgo latente presente en el sistema bancario y la pérdida de capital que experimentaría este sistema por la liquidación de un banco. El objetivo de este procedimiento es cuantificar el riesgo sistémico derivado de las interconexiones del sistema financiero.

¹ Esta metodología de cálculo implica efectos directos, paralelos y lineales y no considera las causales de los impagos de cada uno de los bancos estudiados.

Chan-Lau (2010) utiliza análisis de redes de los estados financieros para simular shocks al sistema y determinar qué entidades tiene riesgo de interconexión a través del análisis de las operaciones entre bancos por medio de sus compromisos de activos y pasivos. Luego simula un shock al sistema, como que un banco quiebre, y se propaga este shock por toda la red, para determinar cómo afectaría a las demás instituciones.

2.2. METODOLOGÍA

La medición del riesgo de interconexión comienza con el análisis de las interconexiones bancarias. En efecto, dicho proceso inicia con el estudio de las exposiciones que tiene cada banco con el resto del sistema bancario, las cuales se visibilizan a través de los préstamos, depósitos y otras obligaciones que posee un banco en otras instituciones.

En el sistema bancario ecuatoriano, la Superintendencia de Bancos posee información que detalla al mismo tiempo los activos y pasivos que mantienen los bancos con otras instituciones financieras a través de las estructuras de fondos disponibles y las inversiones. Dichas estructuras corresponden a la L03 (saldo y liquidaciones de inversiones) y la L05 (fondos disponibles).

La estructura L03 contiene los saldos de todos los títulos que se encuentran registrados en el balance de la entidad, mientras que la estructura L05, los saldos de las cuentas de fondos disponibles mantenidos en instituciones financieras. Las cuales servirán para el análisis del riesgo de interconexión.

Con esta base de datos se elaboró una matriz cuadrada, donde aparecen en las filas y las columnas todas las instituciones del sistema bancario.

Para el cálculo del riesgo de interconexión se adopta el enfoque de Chan-Lau (2010), el cual comprende el cálculo de tres indicadores; los dos primeros, vulnerabilidad y riesgo se calculan a través del riesgo latente que surge de las interconexiones del sistema bancario y el tercer indicador, llamado pérdida potencial de patrimonio, refleja las pérdidas de capital originadas por la liquidación de un banco a través de la actualización de la prueba de estrés de interconexión.

Con el fin de calcular los tres indicadores, se define al sistema bancario ecuatoriano como un sistema compuesto de n bancos cuyas interrelaciones se caracterizan como:

- a) $(I, F)_{ij}$ representan las inversiones y fondos disponibles que mantiene el banco j en el banco i ; por lo que dichas dimensiones constituyen activos para el banco j y pasivos para el banco i .
- b) PT_j es el patrimonio del banco j ; por lo tanto, la sumatoria del patrimonio de cada banco es resultado el patrimonio total del sistema bancario $PTB = \sum_{j=1}^n PT_j$.
- c) El primer indicador, vulnerabilidad (GVR), mide el riesgo latente al que está expuesto un banco por mantener posiciones activas con otros bancos del sistema financiero. Este riesgo se presenta en términos de la pérdida media esperada que experimentaría un banco inducido por la quiebra de cualquiera de los bancos con los que mantiene una posición activa.

El cálculo de este indicador procede de la siguiente fórmula:

$$GVR_j = \frac{[\sum_1^i (I, F)_{ij}]/i}{PT_j}$$

Donde:

- GVR_j = Grado de vulnerabilidad del banco j
 $(I, F)_{ij}$ = Inversiones y depósitos del banco j en el banco i
 i = Número de prestatarios del banco j
 PT_j = Patrimonio del banco j

d) El segundo indicador, riesgo (GRI), es la magnitud en que el sistema bancario se ve afectado por la liquidación de un banco. En otros términos, este indicador representa la pérdida monetaria de las obligaciones que experimentaría el sistema bancario ante la quiebra de un banco, el cual se contabiliza como:

$$GRI_i = \frac{\sum_1^j PAS_{ij}}{PTB - PT_i}$$

Donde:

- GRI_i = Grado de riesgo TCTF del banco i
 PAS_{ij} = Son los pasivos que mantienen el banco i con el banco j
 PTB = patrimonio total del sistema bancario
 PT_i = Patrimonio del banco i

e) Finalmente, el tercer indicador Pérdida Potencial de Patrimonio (PPP) muestra la pérdida de patrimonio que experimentaría el sistema bancario por la quiebra de un banco.

$$PPP = \frac{PI_j}{PTB} \quad (1)$$

Dónde:

- PPP = Pérdida Potencial de Patrimonio
 PI_j = pérdidas de patrimonio inducidas por la liquidación del banco j
 PTB = patrimonio total del sistema bancario.

3. RESULTADOS

En la tabla 1 se observan los activos y pasivos que tienen los grupos del sistema bancario en los distintos sistemas y sectores con los que tiene relación.

La participación que tiene cada uno de los deudores en cada uno de los acreedores se puede observar en la tabla 2, en la cual se aprecia que los bancos privados grandes tienen el 38,8% de sus recursos (fondos disponibles e inversiones) colocados en "Otras entidades", el 18,3% en "Organismos Internacionales", y en el 18% en el "Gobierno".

En el caso de los bancos privados medianos, tiene su mayor cantidad de recursos colocados en "otras entidades" con una participación del 23,7%, en el "Gobierno" el 22,7%, en "Otros Bancos Medianos" el 16,3%; y, en el "Bancos Grandes" el 14,3% de sus recursos.

Tabla 1
Interconexión del sistema bancario con otros sistemas y sectores
Marzo 2022
(En miles de dólares)

		Acreedores				
Sistema		Bancos Grandes	Bancos Medianos	Bancos Pequeños	Bancos Públicos	Total Pasivos
D e u d o r e s	Bancos Grandes	240.832	525.959	39.995	499.390	1.306.176
	Bancos Medianos	410.632	600.845	80.958	156.622	1.249.057
	Bancos Pequeños	224	19.778	23.322	14.001	57.326
	Bancos Públicos	545.533	244.634	25.041	-	815.208
	Cooperativas	9.862	92.054	48.215	19.100	169.230
	Mutualistas	7	3.603	1.400	-	5.010
	Gobierno	872.828	833.152	49.970	794.273	2.550.223
	Organismos Internacionales	888.297	483.744	-	-	1.372.042
	Otras	1.880.192	872.541	40.609	405.822	3.199.164
	Total Activos	4.848.408	3.676.310	309.510	1.889.208	10.723.436

Fuente: Información financiera remitida por las entidades controladas por la SB.
Elaboración: DEGI - SEE

Los bancos privados pequeños, en cambio, tienen su mayor cantidad de recursos colocados en los “bancos medianos” (26,2%), en el “Gobierno” (16,1%) y en las “Cooperativas” (15,6%), por lo que un hipotético default de dichos grupos de bancos provocaría una pérdida potencial equivalente al citado porcentaje en los bancos pequeños.

Tabla 2
Interconexión del sistema bancario con otros sistemas y sectores
Marzo 2022
(En Porcentajes)

		Acreedores				
Sistema		Bancos Grandes	Bancos Medianos	Bancos Pequeños	Bancos Públicos	Total Pasivos
D e u d o r e s	Bancos Grandes	5,0%	14,3%	12,9%	26,4%	12,2%
	Bancos Medianos	8,5%	16,3%	26,2%	8,3%	11,6%
	Bancos Pequeños	0,0%	0,5%	7,5%	0,7%	0,5%
	Bancos Públicos	11,3%	6,7%	8,1%	0,0%	7,6%
	Cooperativas	0,2%	2,5%	15,6%	1,0%	1,6%
	Mutualistas	0,0%	0,1%	0,5%	0,0%	0,0%
	Gobierno	18,0%	22,7%	16,1%	42,0%	23,8%
	Organismos Internacionales	18,3%	13,2%	0,0%	0,0%	12,8%
	Otras	38,8%	23,7%	13,1%	21,5%	29,8%
	Total Activos	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fuente: Información financiera remitida por las entidades controladas por la SB.
Elaboración: DEGI - SEE

En el caso de las interconexiones entre entidades del sistema bancario, éstas se dan a través de las operaciones cruzadas de depósitos, inversiones y préstamos. Así lo que para un banco son activos: i) fondos disponibles – bancos y otras instituciones financieras e ii) inversiones; para otro banco son pasivos: i) Obligaciones con el Público – depósitos de instituciones financieras y ii) valores en circulación, respectivamente.

Al establecer la interconexión de las cuentas mencionadas únicamente entre los distintos grupos de bancos privados y la banca pública, se puede observar las potenciales pérdidas que por efecto contagio tendría cada uno de los grupos referidos (tabla 3 y 4); así los bancos grandes, dentro del sistema bancario, mantienen la mayor parte de sus activos² en los bancos públicos (45,6%), bancos medianos (34,3%) y bancos grandes (20,1%) en su orden.

² Relacionados a los fondos disponibles e inversiones.

Tabla 3
Interconexión del sistema bancario del Ecuador por subsistema
Fondos disponibles e inversiones
Marzo 2022
(En miles de dólares)

Instituciones	Bancos				Pasivos
	Grandes	Medianos	Pequeños	Públicos	
Bancos Grandes	240.832	525.959	39.995	499.390	1.306.176
Bancos Medianos	410.632	600.845	80.958	156.622	1.249.057
Bancos Pequeños	224	19.778	23.322	14.001	57.326
Bancos Públicos	545.533	244.634	25.041	-	815.208
Activos	1.197.222	1.391.216	169.316	670.013	3.427.767

Fuente: Información financiera remitida por las entidades controladas por la SB
Elaboración: DEGI

Por otra parte, los bancos medianos financian en el 43,2% a otros bancos medianos y con el 37,8% a los bancos grandes, mientras que los bancos pequeños financian a los bancos medianos (47,8%), grandes (23,6%), y públicos (14,8%).

Por su parte los bancos públicos financian a los bancos grandes (74,5%) y a los bancos medianos (23,4%).

Tabla 4
Interconexión del sistema bancario del Ecuador por subsistema
Fondos disponibles e inversiones
Marzo 2022
(En porcentajes)

Instituciones	Bancos				Pasivos
	Grandes	Medianos	Pequeños	Públicos	
Bancos Grandes	20,1%	37,8%	23,6%	74,5%	38,1%
Bancos Medianos	34,3%	43,2%	47,8%	23,4%	36,4%
Bancos Pequeños	0,0%	1,4%	13,8%	2,1%	1,7%
Bancos Públicos	45,6%	17,6%	14,8%	0,0%	23,8%
Activos	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fuente: Información financiera remitida por las entidades controladas por la SB
Elaboración: DEGI - SEE

3.1. INDICADOR DE VULNERABILIDAD Y RIESGO

La tabla 5 presenta los indicadores de grado de vulnerabilidad y de riesgo en el que se refleja la pérdida media del patrimonio que experimentarían un subsistema ante la quiebra de cualquiera de los otros subsistemas que lo conforman.

Ante un eventual default de los Bancos Grandes, Medianos y Pequeños presentarían un grado de vulnerabilidad de 0,72%, 0,72% y 1,05% respectivamente; mientras que el indicador de grado de riesgo muestra que en caso de default del subsistema de los bancos grandes y medianos habría un riesgo de contagio del 39,86% y 27,03%, respectivamente, en tanto que si el problema se produce en los bancos públicos se afectaría un 13,84% al patrimonio del resto de los subsistemas.

Tabla 5
Riesgo de interconexión: vulnerabilidad y riesgo
Marzo 2022
(En porcentajes)

Subsistemas	Grado de vulnerabilidad	Grado de riesgo
Bancos grandes	0,72%	39,86%
Bancos medianos	0,72%	27,03%
Bancos pequeños	1,05%	0,87%
Bancos públicos	2,39%	13,84%

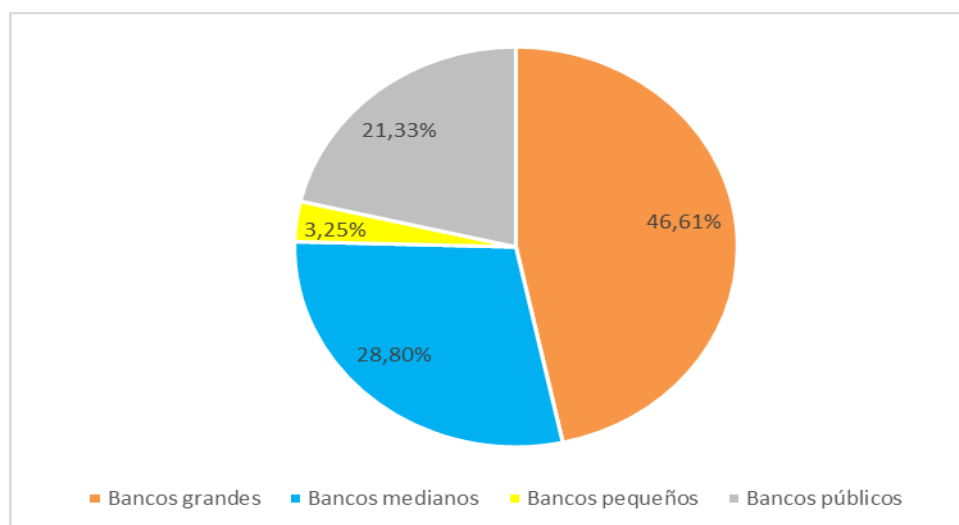
Fuente: Información financiera remitida por las entidades controladas por la SB
Elaboración: DEGI – SEE

3.2. INDICADOR DE PÉRDIDA POTENCIAL DE PATRIMONIO

Para el cálculo del indicador de pérdida potencial del patrimonio (PPP), se realizó una prueba de estrés para el mes de marzo 2022. Esta prueba de tensión simula un escenario donde una institución determinada entra en default y se observan las consecuencias en el sistema bancario. Consecuentemente los resultados obtenidos en esta simulación se recogen en el indicador PPP.

La pérdida potencial de patrimonio (PPP), expresa en porcentajes la pérdida del patrimonio que surge por la liquidación de un banco respecto al patrimonio total de los cuatro subsistemas analizados. Es así que, a marzo 2022 del patrimonio técnico constituido de todas las entidades estudiadas, el 46,61% correspondía a los bancos privados grandes, el 28,8% a los bancos públicos, el 21,33% a los bancos privados medianos y el 3,25% a los bancos privados pequeños (gráfico 1).

Gráfico 1
Patrimonio técnico constituido
Marzo 2022
(En porcentajes)

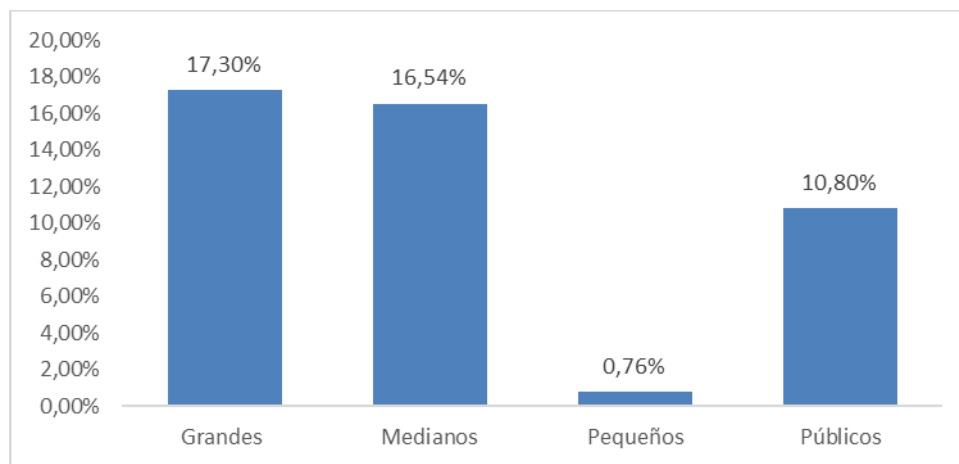


Fuente: Información financiera remitida por las entidades controladas por la SB
Elaboración: DEGI - SEE

Las interconexiones interbancarias cambian rápidamente entre distintos períodos de análisis, por lo que la medición de la vulnerabilidad y riesgo de cada entidad bancaria puede diferir entre periodos extensos de tiempo. Sin embargo, el monitoreo del riesgo de interconexión revela la existencia de entidades bancarias cuyas posiciones son perennes y causan un efecto contagio importante dentro del sistema.

El gráfico 2 muestra el indicador de pérdida potencial de patrimonio y refleja que, a marzo de 2022, los bancos grandes presentan una pérdida potencial del patrimonio PPP de 17,30%, seguida de los bancos medianos con el 16,54% y públicos 10,80%; valores que representarían pérdida para el sistema bancario en su conjunto ante una eventual liquidación de cada grupo.

Gráfico 2
Indicador de Pérdida Potencial de Patrimonio y Prueba de Tensión
Marzo 2022
(En porcentajes)



Fuente: Información financiera remitida por las entidades controladas por la SB
Elaboración: DEGI - SEE

3.3. PRUEBAS DE TENSIÓN EN BASE A LAS INTERCONEXIONES DEL SISTEMA

Las pruebas de tensión en base a interconexiones muestran que el sistema bancario tiene fuertes interrelaciones, lo cual hace que el efecto contagio sea muy relevante en el caso de algunas instituciones. Dichas conexiones deben ser consideradas en la evaluación de riesgo sistémico.

Entre los resultados que surgieron de estudiar las interconexiones del sistema bancario, se pueden establecer los siguientes:

- En el caso que un banco grande entrara en default, no provocaría que algún otro banco tenga problemas, es decir que tenga un capital por debajo del mínimo regulatorio.
- Si un banco mediano entra en default, haría que otro banco mediano quede por debajo del capital mínimo regulatorio y por efecto de segunda vuelta no provocaría que algún otro banco quede por debajo del capital mínimo.

- *En cuanto a las entidades pequeñas, si alguna entrara en default no afectaría a ninguna otra institución.*
- *En el caso de las instituciones financieras públicas, en el caso de default de una de ellas, afectaría al capital mínimo regulatorio de un banco pequeño.*
- *Si a la vez entraran en default al mismo tiempo un banco grande y un banco mediano, provocaría que otro u otros bancos medianos o un banco pequeño (dependiendo del banco grande o mediano que entren en default a la vez) queden con un capital por debajo del mínimo regulatorio y por efecto de segunda vuelta de estos bancos medianos produciría que otros bancos medianos registren un capital inferior al mínimo regulatorio, lo que está explicado por los elevados porcentajes de interconexiones que tienen entre los bancos medianos.*

4. CONCLUSIÓN

Las pruebas de tensión en base a interconexiones muestran que el sistema bancario tiene fuertes interrelaciones, lo cual hace que el efecto contagio sea muy relevante en el caso de algunas instituciones, específicamente en el caso de los bancos medianos debido a los elevados porcentajes de interconexiones que tienen entre sí. Dichas conexiones deberían ser consideradas en la evaluación de riesgo sistémico.